

# 理财产品收益滑坡,低利率

当下,全球多个市场量化宽松政策大行其道,零负利率成为常态、金融市场剧烈震荡……谈这些大概有些抽象,但在日常生活中我们都会发现:理财利率越走越低、“钱”越来越不值钱了。

“去年年化收益 5% 的理财产品我都犹豫要不要买,到了今年,连 4% 都很难找得到,即使有也是秒光,根本抢不到。”一直关注银行理财产品的肖女士对记者连连感慨。普益标准监测数据显示,5 月全国 332 家银行共发行了 6914 款银行理财产品,其中,封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为 3.8%,较上期减少 0.08 个百分点,收益创近 43 个月新低。

这些都在指明——我们正进入“低利率时代”。这意味着,一方面生活成本继续增加,另一方面资金收益率却大幅降低,货基、银行理财等广受喜爱的理财方式,收益率将大不如前。

低利率时代,如何理财,如何进行资产配置,才能抗通胀,保财产?这场财富保卫战,你不会想输。

■新快报记者 许莉芸 范昊怡



■廖木兴/图

## 保持家庭现金流稳定,加大中长期产品配置



到底如何理解“低利率”甚至是“负利率”?事实上,“利率”一词包括名义利率和实际利率两层含义。当进入负利率时代时,名义利率就是指你的存款利率为负值,也就是当你存钱到银行时不但没利息,还要被银行“收费”。不过目前我们距离负利率时代还很遥远。但是从现在的实际利率来看,虽然我们的钱存进银行“有利可图”,但通货膨胀率却高于银行存款利率,所以存在银行里的钱变得越来越不值钱。

以今年一季度的经济数据看,居民消费价格指数(CPI)同比上涨了 4.9%,以此作为通货膨胀率来计算,银行一年期的定期存款利率是 1.75%,远远低于 CPI 上涨幅度。这就是为什么大家都感觉到:钱越来越不值“钱”了。

与此同时,今年以来受疫情影响,全球金融市场波动加剧,债券市场、股票市场的不确定性增加,更让投资人忧心的是,过去动辄预期收益率 5% 的

理财产品不见了,收益率还持续走低。

受到疫情影响,不少家庭现金流的稳定性也降低了。受此影响,今年以来有的银行个人住房按揭贷款逾期金额大幅超过去年同期,个贷不良贷款余额有所增加。因此,今年保持现金流稳定显得尤其重要。某股份制银行理财经理建议,一般来讲,家庭预留出 3-6 个月的流动性开支即可。但在当下,建议家庭留足 6-12 个月的流动性开支,用于覆盖基本生活费用、房贷、

车贷等生活用度。该部分资金可用于配置流动性较强的资产,包括必要的现金或活期存款、短期银行理财、货币基金等。

从资产配置的角度,低利率时代要加大对中长期产品配置,提前锁定收益。比如购买年金保险、定投基金等。目前银行存款最长期限仅为 5 年,而年金可以长达 50 年甚至更久时间锁定 3.5% 左右的利率,从长期效益上锁定财富。

## 想要“稳稳的幸福”,可考虑国债、大额存单



除了在期限上实现资产配置外,具体理财也要因人而异。对于保守型投资人而言,想要“稳稳的幸福”,国债和大额存单不失为比较好的选择。

在所有的理财选项当中,国债可以说是最安全的一个,目前我国发行的国债主要分为储蓄式国债和记账式国债两种,由于收益相对来说较高,储蓄式国债是更受投资者欢迎。但今年受疫情影响,很多储蓄式国债尚未发行。不过,买不到储蓄式国债也不用愁,上周我国历史上第三次特别国债招标发行,规模 1000 亿元,共有两种期限,5 年期、7 年期,规模各占一半,6 月 23 日可以上市交易。

据新快报记者了解,抗疫特别国债

将采取记账式国债发行方式,发行对象主要是机构投资者,个人投资者也可购买。不过,在金融“让利”的思路下,目前发行的两期抗疫特别国债分别为 5 年和 7 年期固定利率附息债券,票面利率为 2.41% 和 2.71%,利率相对低于普通国债。抗疫特别国债是否值得购买?“对于个人投资者来说,这是一个兼具安全性、收益性的投资标的。”中诚信国际研究院分析师汪苑晖表示,抗疫特别国债属于最高信用级别债券,安全性较高,加之国债利息收入免税,还是具有一定的优势。

除了国债,大额存单也是保守投资者比较好的选择之一。尤其是疫情暴发

以来,不少人更倾向于储蓄,在此背景下大额存单又“火”了。央行一项调查显示,今年一季度倾向于“更多储蓄”的居民占 53%,比上季度上升 7.3 个百分点。“大额存单安全性高,利率也高,所以很好推,最近投资者的年龄也逐渐年轻化。”有银行理财经理告诉记者。

不过,近期,不少银行对大额存单的利率进行了调整,其中 3 年期大额存单的利率下调最为明显。其中,6 月 15 日至 17 日,工农中建四家国有行一共发行了接近 8 亿元的 3 年期和 5 年期大额存单,利率均不超过存款基准利率的 1.45 倍,而此前的利率一般是存款基准利率的 1.5 倍。新快报记者查询四家国有大

行的手机银行,目前工行的大额存单只有 2 年期及以内期限的产品发售,最高利率 3.15%,但该行广州某网点的理财经理告诉记者,目前有三年期最高 3.9875% 的大额存单在售,80 万元起存,“必须提前预约,不一定买得到。”建设银行虽然显示有最高 4.125% 年利率的存单,80 万元起存,但进到购买页面却显示“暂无可购买的大额存单”。

有银行人士向记者表示,客户要是资金长期闲置,建议尽早购买,“趁早锁定收益,就怕利率会下滑,且后续长期的大额存单产品发行量可能继续下降。”目前,银行大额存单产品众多,收益、期限、付息方式各有不同,建议投资者“货比三家”。